



21 février 2013

RÉSULTATS ANNUELS

2012

GRUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ



CHIFFRES CLÉS 2012 (Activités poursuivies)

	2012	Variation vs. 2011
CA consolidé	41 970,7 M€	+22,1%
EBITDA	2 853 M€	+24,7%
<i>Marge EBITDA</i>	6,8%	vs. 6,7%
Résultat Opérationnel Courant	2 002 M€	+29,3%
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	4,8%	vs. 4,5%
Résultat Net Part du Groupe	1 065 M€	+84,4%
Résultat Net Normalisé Part du Groupe	564 M€	vs. 565 M€
BNPA normalisé dilué	4,94 €	+0,1%
Dette Financière Nette	5 451 M€	vs. 5 379 M€
DFN/EBITDA	1,91x	vs. 2,35x en 2011

UN PROFIL TRANSFORMÉ ET UNE FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ EN 2012

- ▶ **Un profil de croissance renforcé par deux opérations transformantes**
 - Prise de contrôle de GPA au Brésil en juillet 2012
 - Accord avec les Galeries Lafayette en vue de l'acquisition de 50% de Monoprix

- ▶ **Très forte croissance du chiffre d'affaires annuel du Groupe (+22,1%)**
 - Forte croissance organique à l'international (+8,5%)
 - Bonne tenue du chiffre d'affaires en France (quasi stabilité des ventes en organique hors calendaire)
 - Augmentation continue de la part de l'international dans le CA du Groupe (56%) et dans le ROC (66%)

- ▶ **Progression du ROC du Groupe de +29,3% et de la marge de +26bp**
 - Forte contribution de l'ensemble des filiales internationales
 - En France, bonne tenue de FPLP et de Monoprix et retrait limité de Casino France
 - Politique de baisse de prix initiée en France à partir de la fin du 3^e trimestre

- ▶ **Résultat net part du Groupe en croissance de +84% à 1 065M€, et résultat net normalisé part du Groupe stable à 564M€**

- ▶ Ratio **Dette Financière Nette / EBITDA à 1,91x**

ACTIVITÉ 2012 ET PERSPECTIVES 2013

Résultats

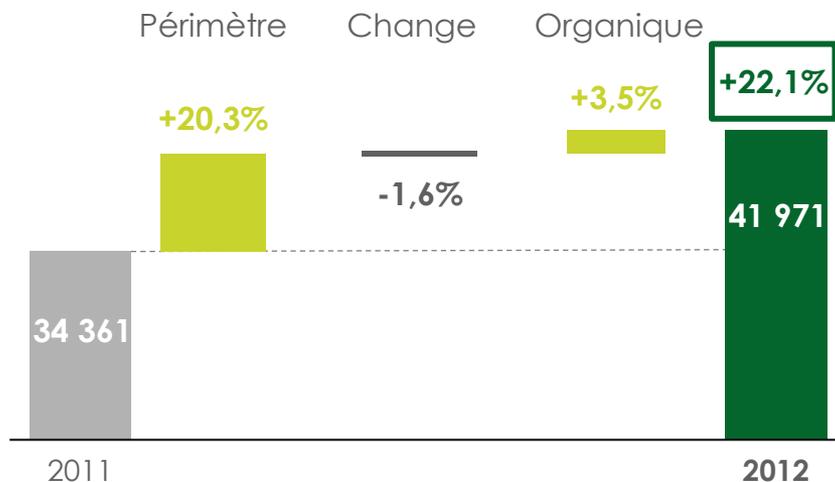
Conclusion

Annexes

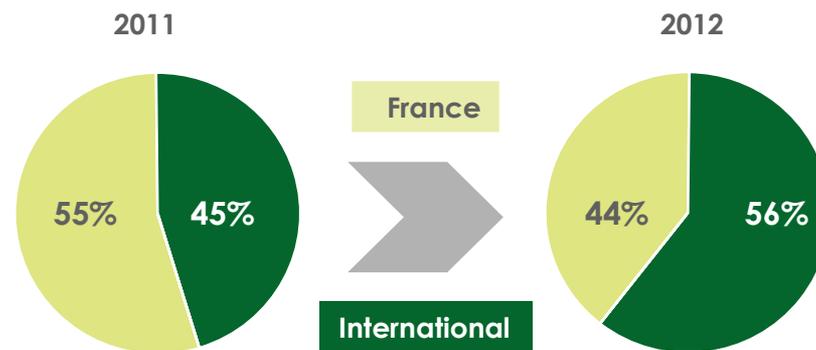
Jean-Charles NAOURI
Président Directeur Général

TRÈS FORTE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2012 : +22,1%

Évolution du chiffre d'affaires (en M€)



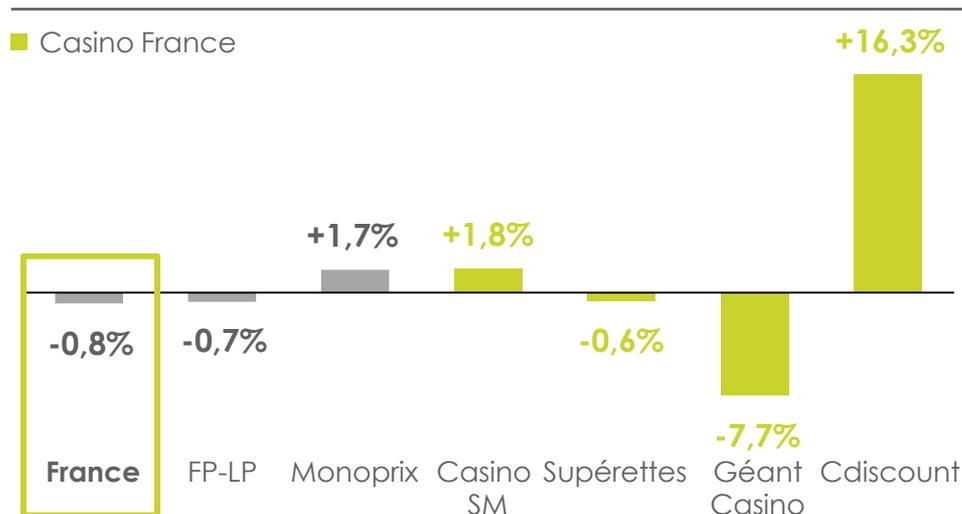
Répartition du chiffre d'affaires



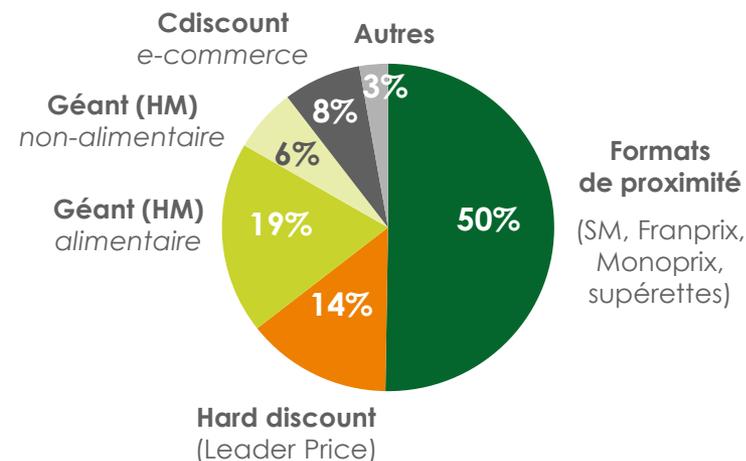
- **La croissance organique du Groupe a été solide** en 2012, tirée par un environnement toujours porteur à l'international et dans un contexte de consommation peu dynamique en France
- **Le chiffre d'affaires du Groupe** a notamment bénéficié de la consolidation par intégration globale de GPA à partir du 2^e semestre 2012
- **L'international représente désormais plus de la moitié des ventes** du Groupe

EN FRANCE, RÉSISTANCE DES VENTES 2012 EN ORGANIQUE DANS UN ENVIRONNEMENT DE CONSOMMATION PEU DYNAMIQUE

Croissance organique hors essence hors calendaire 2012 vs 2011*



CA France en 2012 (hors essence)



- Performance satisfaisante des **formats de proximité**
- Ventes de **Géant** impactées par les réductions de surfaces non alimentaire et les baisses de prix initiées à la fin du 3^e trimestre
- Nouvelle année de très forte croissance pour **Cdiscount (+16,3%)**
- En 2012, les **formats porteurs de proximité et de discount** ont représenté **64%** du **chiffre d'affaires** du Groupe en **France** (hors essence)

* La croissance annuelle à magasins comparables est en annexe p. 58 et 59



VENTES :
-7,7% organique*

VENTES ALIMENTAIRES :
-3,6% à magasins comparables*



CHIFFRE D'AFFAIRES EN RETRAIT EN 2012

- En **alimentaire**, réalignement des indices prix en 1^{ers} prix et MDD à la fin du 3^e trimestre
- **Activités non-alimentaires en retrait**, lié à la forte réduction des linéaires non-alimentaires en 2012
- Déploiement de la **dynamique multi-canal** avec Cdiscount
- **Ventes non alimentaires comparables cumulées** (Géant + Cdiscount) **en légère progression** sur l'année à 2,3 Mds€ (+0,6%)

EN 2013, DES PRIX PLUS ATTRACTIFS, ET POURSUITE DU DÉPLOIEMENT DU MULTICANAL

- En 2013, garantie par **Géant Casino des prix les plus bas sur 3000 produits** du quotidien en premiers prix, marques de distributeur et marques nationales
- Poursuite du déploiement du multicanal s'appuyant sur le leadership de Cdiscount

* Hors essence et hors calendrier



VENTES EN HAUSSE :
+1,8% organique*

POURSUITE DE L'EXPANSION :
+ 7 MAGASINS ouverts en 2012



EN 2012, UNE ANNÉE DE CROISSANCE ORGANIQUE POUR LES SUPERMARCHÉS CASINO

- **Progression organique** satisfaisante soutenue par l'ouverture de 7 magasins
- Repositionnement des **indices prix** en MDD et en 1^{ers} prix au 4^e trimestre
- Déploiement de l'offre locale « **le Meilleur d'ici** »

EN 2013, POURSUITE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

- Réalignement à la baisse des indices **prix** en marque propre et sur les marques nationales
- Amélioration continue de l'offre en produits frais
- Poursuite du rythme d'expansion

* Hors essence et hors calendrier

Casino Proximité

VENTES :
-0,6% organique*

POURSUITE DE L'EXPANSION :
+ 422 MAGASINS ouverts en 2012



STABILITÉ DES VENTES DES SUPERETTES EN 2012

- Mise en place d'un **assortiment commun aux enseignes** autour de la marque de distributeur Casino
- Forte hausse du nombre de **points de retrait Cdiscount**
- Poursuite de l'expansion : parmi les magasins **ouverts en 2012**, 144 « Coop d'Alsace » ont rejoint le réseau

EN 2013, POURSUITE DE L'EXPANSION ET DES RÉNOVATIONS DU RÉSEAU

- Déploiement des enseignes de **Casino Shop et Shopping**, dont la performance est très satisfaisante
- A partir du 1^{er} avril 2013, approvisionnement de plus de **1 000 stations-service Total**

* Hors essence et hors calendrier

Résultats annuels 2012

MONOPRIX

VENTES EN HAUSSE :
+1,7% organique*

POURSUITE DE L'EXPANSION :
+ 36 MAGASINS ouverts en 2012



VENTES 2012 BIEN ORIENTÉES POUR MONOPRIX

- **Bonne tenue** de l'alimentaire
- Croissance de l'activité textile supérieure au marché sur l'ensemble de l'année
- **Expansion soutenue** sur tous les formats

EN 2013, POURSUITE D'UNE STRATÉGIE COMMERCIALE DYNAMIQUE

- **Expansion soutenue** sur chacun des formats
- Développement d'une stratégie multi-canal à destination d'un client très urbain : accélération du e-commerce, du drive et présence accrue sur les **réseaux sociaux**

* Hors essence et hors calendrier



VENTES :
-1% organique*

POURSUITE DE L'EXPANSION :
+ 39 MAGASINS ouverts en 2012



PERFORMANCE DE FRANPRIX STABILISÉE EN 2012

- Relance des **marques propres** et baisses ciblées de **prix**
- Augmentation du nombre de **références Leader Price à moins de 1€**
- Remise à niveau **du parc de magasins**

EN 2013, RELANCE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

- Poursuite du renforcement de la **marque propre et des baisses de prix ciblées**, financées par une réallocation de la promotion et des réductions de coûts
- **Déploiement du programme de fidélité**
- **Reprise de l'expansion et intensification de la rénovation du parc**

* Hors calendaire



VENTES :
-0,8% organique*

POURSUITE DE L'EXPANSION :
+ 18 MAGASINS ouverts en 2012



EN 2012, SUCCÈS DU REDRESSEMENT DE LEADER PRICE

- **Indices prix désormais repositionnés**
- **Amélioration des gammes** avec l'implication forte de **Jean-Pierre Coffe**
- **Poursuite des rénovations** de magasins et de **l'expansion**
- **Hausse de la rentabilité soutenue** par **la baisse des coûts** et la fermeture de magasins non rentables

EN 2013, RELANCE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

- Accent mis sur la compétitivité et la qualité des **filières de produits frais**
- Poursuite de la rénovation du parc à un rythme soutenu
- Reprise d'une **expansion dynamique**

* Hors calendaire



Vous l'avez remarqué, à la TV, à la radio, en magasin, tout le monde vous dit qu'il est le « moins cher ». Mais avez-vous l'impression de moins dépenser pour vos courses du quotidien ? Pas vraiment. C'est normal. Pourquoi ?

Parce que lorsqu'on vous promet le moins cher, c'est souvent sur quelques jours et quelques produits seulement. Nous, chez **Leader Price**, pour vous aider à moins dépenser chaque jour, **les produits de notre marque sont en moyenne 10% moins chers que ceux des hypermarchés et supermarchés*** et nous vous proposons plus de 700 produits à moins de 1€ toute l'année.

Parce que lorsqu'on vous promet le moins cher, ce n'est pas toujours sur des produits frais. Nous, chez **Leader Price**, pour vous aider à moins dépenser et à bien manger, nous vous proposons **chaque jour 10 fruits et légumes à moins de 1€ le kilo ou la pièce et 10 viandes ou volailles origine France à moins de 5€ le kilo.**

Parce que lorsqu'on vous promet le moins cher, c'est parce qu'on espère qu'une fois en magasin vous vous laisserez tenter et achèterez plus. Nous, chez **Leader Price**, pour vous aider à moins dépenser en respectant votre budget, nous avons fait le juste choix : **des produits pour répondre à vos besoins, sans superflu.**

Chez **Leader Price**, nous pensons que ce qui compte vraiment pour vivre mieux, c'est **de payer moins cher ET de moins dépenser** sans rien sacrifier à la qualité. Faites comme près de 7 millions de foyers français** qui font leurs courses chez **Leader Price** et vous verrez que l'on peut vivre mieux en dépensant moins.

Jean-Pierre Coffe

Tina Schuler

Directrice générale de Leader Price

POUR UN QUOTIDIEN VRAIMENT MOINS CHER

10 VIANDES ORIGINE FRANCE À MOINS DE 5€* LE KG

*Prix de vente maximum conseillé

POUR VOTRE SANTÉ, ÉVITEZ DE GRIGNOTER ENTRE LES REPAS. WWW.MANGERBOUGER.FR

POUR UN QUOTIDIEN VRAIMENT MOINS CHER

10 FRUITS & LEGUMES À MOINS DE 1€* LE KG OU LA PIÈCE

*Prix de vente maximum conseillé

POUR VOTRE SANTÉ, MANGEZ AU MOINS CINQ FRUITS ET LÉGUMES PAR JOUR. WWW.MANGERBOUGER.FR

Collection des Régions

LES PRODUITS

SELECTION DE NOS RÉGIONS LEADER PRICE

POUVOIR ACHETER À PRIX BAS DES PRODUITS DE NOS RÉGIONS DE QUALITÉ

DES PRODUITS EXCLUSIFS ÉLABORÉS PAR JEAN-PIERRE COFFE

LUTTE CONTRE LES COLORANTS ET ARÔMES ARTIFICIELS

PRODUITS DU TERROIR RENDUS ACCESSIBLES À TOUS

LEADER PRICE

LE CHOIX MALIN POUR VIVRE BIEN.

POUR VOTRE SANTÉ, ÉVITEZ DE GRIGNOTER ENTRE LES REPAS. WWW.MANGERBOUGER.FR

* Moyenne des prix des produits à marque distributeur pratiqués par 11 enseignes de la grande distribution (hors promotions) de février 2010 à juillet 2012 suivant une étude réalisée par un organisme indépendant portant sur la comparaison des prix moyens de 1000 produits à marque de distributeur pratiqués par les 11 enseignes, représentés par 5321 magasins dont 151 magasins Leader Price.
** Source KANTAR WORLDPANEL. CAM P6/2012



VENTES EN HAUSSE :
+16,3% organique

POINTS DE RETRAIT :
c. 3 000 à fin 2012

CROISSANCE REMARQUABLE DE CDISCOUNT EN 2012

- **Croissance** des ventes à +16,3%, contre +7% pour les e-commerçants membres de l'indice Fevad iCE 40*
- Volume d'affaires total en **croissance de +22%** sur l'année en incluant la marketplace (10% du volume d'affaires du site à fin décembre)
- Augmentation de la part de marché
- 3 000 points de retraits physiques Cdiscount déployés à fin 2012 dans les magasins du Groupe en France
- 8% des ventes réalisées en fin d'année via applications mobiles

EN 2013, UNE PLATEFORME UNIQUE POUR BÉNÉFICIER DE LA FORTE CROISSANCE DU E-COMMERCE EN FRANCE

- Poursuite d'une croissance à deux chiffres, soutenue par la marketplace
- **Renforcement** des ventes via applications mobiles (smartphones et tablettes numériques)
- Déploiement continu de la **stratégie multi-canal, en partenariat avec les enseignes de Casino**



* Indice de la FEVAD comprenant 40 des principaux sites marchands français, dont Cdiscount. Evolution hors places de marché



Carte Cdiscount **-20%** OFFRE DE BIENVENUE SUR VOTRE PREMIERE COMMANDE
Sous réserve d'acceptation de votre dossier par banque Casino



Moins Cher c'est **GRATUIT!**
+ Livraison GRATUITE!
POINT RETRAIT Cdiscount.com



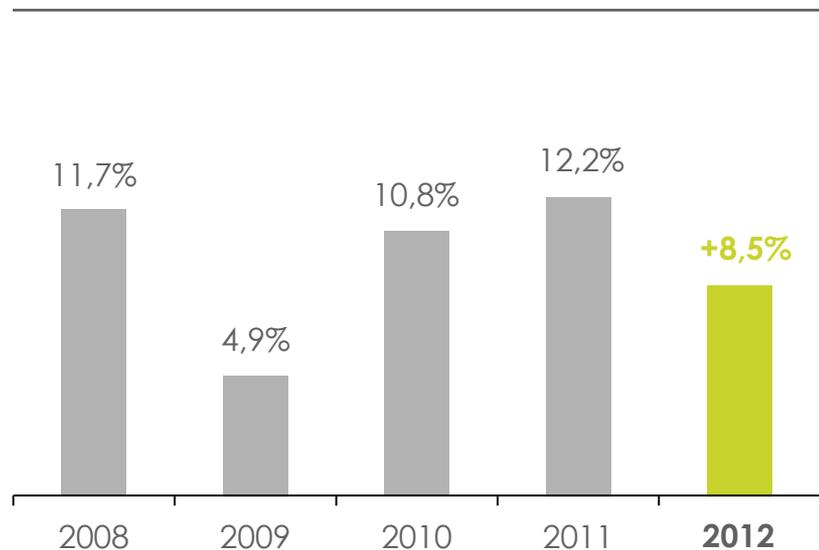
100%
REMBOURSÉS
SUR L'ACHAT DE VOTRE 2^{EME} PRODUIT
EN
ÉLECTROMÉNAGER

Indesit Hotpoint Ariston Schottès FAGOR Whirlpool
Laden SAMSUNG aseb FAURE Cimodiff KRUPS
Electrolux BEKO calor Moulinex Lencore Tefal
Rowenta BOSCH SIEMENS Haier POLI Brandt
Vedette Sauter H. C. LG DeLonghi Candy vaporetto

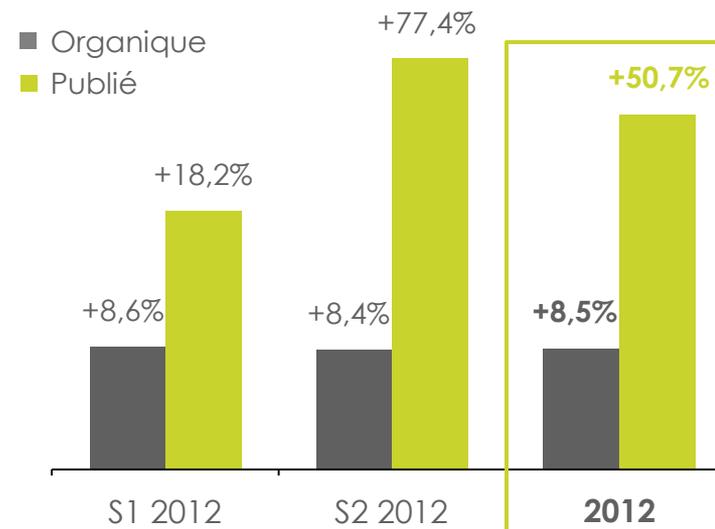


POURSUITE D'UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE À L'INTERNATIONAL EN 2012

Croissance organique des ventes à l'international

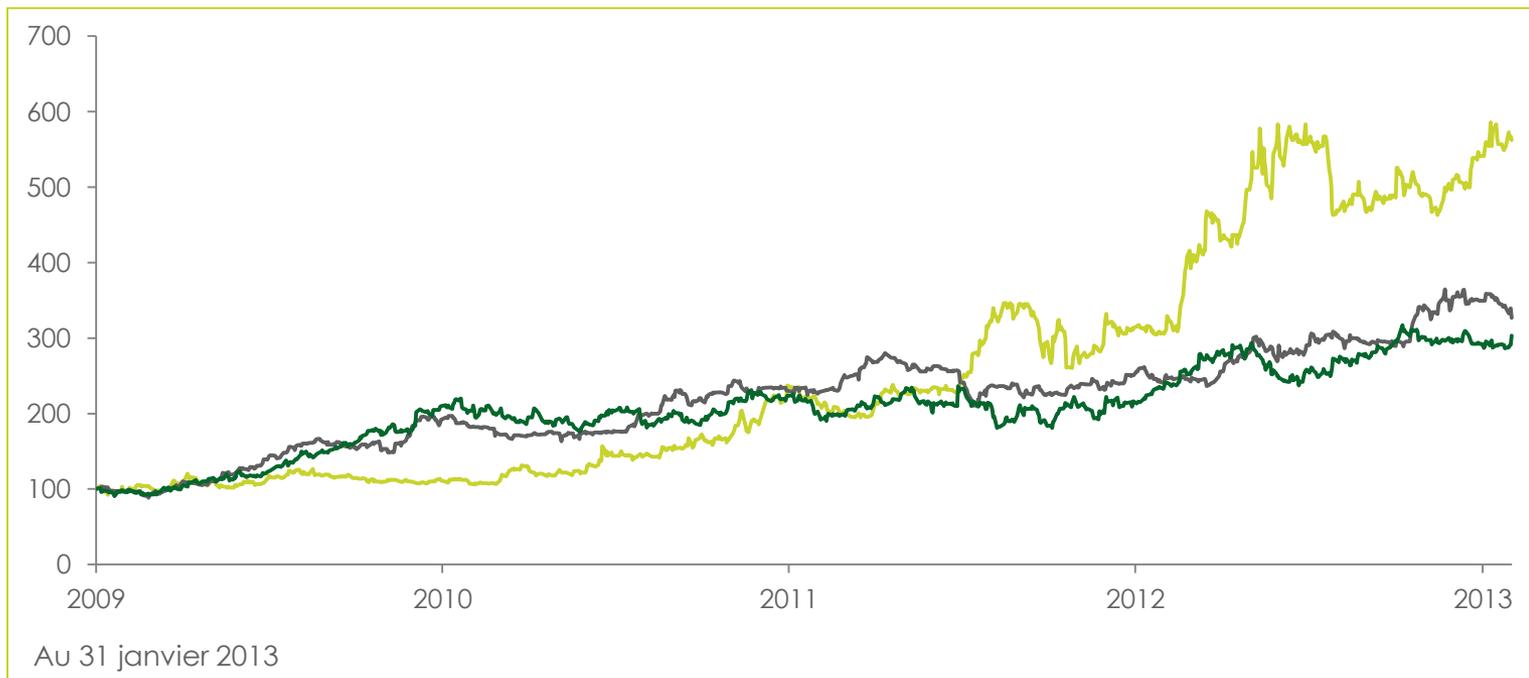


Croissance du chiffre d'affaires



- Un rythme de développement soutenu et régulier **sur l'ensemble des marchés internationaux** du Groupe, malgré une baisse sensible de l'inflation en 2012
- Forte croissance des ventes publiées : +50,7% sous l'effet combiné de la **croissance organique sur toutes les zones (+8,5%)** et des **effets de périmètre (+45,7%)**, en particulier au Brésil après intégration globale de GPA)

LES SOCIÉTÉS COTÉES CONTROLÉES PAR CASINO ONT CONTINUÉ A CRÉER SIGNIFICATIVEMENT DE LA VALEUR EN 2012



Performance
2012

Big C : +73%

Exito : +39%

GPA : +35%



Capitalisation : **4,4 Mds€**



Capitalisation : **9,2 Mds€**



Capitalisation : **6,2 Mds€**



CHIFFRE D'AFFAIRES :
14,5 Mds€, +85,9%

CROISSANCE ORGANIQUE :
+9%



BRÉSIL : POURSUITE EN 2012 DES EXCELLENTES PERFORMANCES DE GPA

- Croissance organique **élevée de GPA food, tirée par les performances de Assaí et du nouveau concept de proximité Minimercado**, dont l'expansion s'est poursuivie à un rythme soutenu
- Croissance soutenue de **Viavarejo** à magasins comparables (+7,5%*) et amélioration de la rentabilité opérationnelle
- Marge d'EBITDA de GPA en progression à **7,2%**

EN 2013, LA CROISSANCE ORGANIQUE CONTINUERA À ÊTRE SOUTENUE AU BRÉSIL

- Accélération du rythme d'expansion en **alimentaire**, en particulier sur **le cash and carry** et la **proximité**
- Viavarejo : poursuite des plans d'amélioration de la **rentabilité opérationnelle** et construction d'une position de **leadership** en **e-commerce**

* Donnée publiée par Viavarejo
Résultats annuels 2012

PÃO DE AÇÚCAR



MINI MERCADO EXTRA



EXTRA



ASSAÍ



CASAS BAHIA





CHIFFRE D'AFFAIRES :
4,3 Mds€* , +18,3%

UNE EXCELLENTE ANNÉE 2012 POUR LE GROUPE EXITO

- **Chiffre d'affaires de 4,3 Mds€*** en forte hausse de **+18,3%**, avec un net renforcement des parts de marché d'Exito en Colombie
- **Expansion rapide** centrée sur les formats de discount et de proximité
- Progression de la **marge d'Ebitda (8,4%**)** soutenue par la **baisse des coûts opérationnels** en Colombie et en Uruguay
- **Déploiement** progressif **des meilleures pratiques d'Exito** à l'Uruguay, dont la performance a été très bonne en 2012

EN 2013, CONSOLIDATION DU LEADERSHIP SUR DES MARCHÉS EN CROISSANCE

- Maintien en Colombie d'une **politique d'expansion** concentrée sur les **formats porteurs de proximité** (Surtimax et Exito Express)
- Poursuite du développement **des activités complémentaires** à la **distribution** (carte de crédit, assurances et agences de voyages, ...) et de **l'immobilier**
- Croissance continue du **e-commerce**
- Déploiement des synergies avec l'**Uruguay**



* Grupo Exito est consolidé par intégration globale dans les comptes de Casino

** Données publiées par Exito



CHIFFRE D'AFFAIRES :
3 Mds€, +16,1%

CROISSANCE ORGANIQUE :
+9,3%**



EN THAÏLANDE, RÉSULTATS REMARQUABLES DE BIG C EN 2012

- **Chiffre d'affaires de 3 Mds€*** en hausse de **+16,1%**
- **Forte croissance des ventes de +9,3%**** en **organique** en dépit du contexte post-inondations, tirée notamment par :
 - Le succès d'opérations commerciales innovantes et le développement de la carte de fidélité
 - Une expansion soutenue, notamment sur les petits formats et les galeries commerciales adjacentes aux hypermarchés
- **Marge d'EBITDA très élevée, à 11,1%****
- **Structure financière renforcée** par le refinancement de la dette et le succès du placement privé

EN 2013, UNE STRATÉGIE DE CROISSANCE AMBITIEUSE ET RENTABLE

- **Forte dynamique d'expansion, concentrée en particulier sur le modèle dual** (hypermarchés et galeries commerciales) et les **petits formats porteurs de proximité**
- **Renforcement continu de l'attractivité des magasins** autour de la qualité, des prix, et de la fidélité
- Poursuite de l'**excellence opérationnelle** pour compenser la hausse du salaire minimum

* Big C Thaïlande est consolidé par intégration globale dans les comptes de Casino

** Données publiées par Big C



CHIFFRE D'AFFAIRES :
424 M€, +30%

CROISSANCE ORGANIQUE :
+21,9%



AU VIETNAM, FORTE CROISSANCE ORGANIQUE DE BIG C EN 2012

- **Croissance très élevée des ventes en organique** malgré le contexte de ralentissement économique
- Déploiement d'une expansion duale en 2012 : **3 hypermarchés** et **3 galeries commerciales attenantes ont été ouverts**

EN 2013, BIG C CONTINUERA DE CONSTRUIRE SON LEADERSHIP

- Poursuite des ouvertures de **galeries commerciales** simultanément aux ouvertures d'hypermarchés
- **Amélioration continue de la qualité et du prix** de l'offre en magasins



Activité 2012 et
Perspectives 2013

RÉSULTATS

Conclusion

Annexes

Antoine GISCARD d'ESTAING
Directeur Financier

REMARQUES PRÉLIMINAIRES

- ▶ Les comptes consolidés de l'année 2012 arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 février 2013 ont été audités par les Commissaires aux comptes (rapport en cours d'émission)
- ▶ Tous les chiffres ci-après sont établis sur la base des activités poursuivies, sauf indication contraire
- ▶ Les variations en organique s'entendent à périmètre comparable et taux de change constants, hors impact des cessions immobilières
- ▶ En 2012, le Groupe s'est engagé dans un processus de perte de contrôle de Mercialys. Après cession effective des titres Mercialys, le Groupe a ramené sa participation à 40,17%. Le processus de cession s'est accompagné d'une réorganisation de la gouvernance et des accords entre Casino et Mercialys. Toutefois, au 31 décembre 2012, ce processus n'est pas totalement finalisé. La prochaine Assemblée Générale de Mercialys sera l'occasion de constater la perte de contrôle. En application de la norme IFRS 5, tous les actifs et passifs de Mercialys, incluant la dette financière nette, ont été classés au 31 décembre 2012 sur une ligne distincte du bilan, respectivement en « actifs détenus en vue de la vente » et « passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente »
- ▶ Le groupe Casino ayant finalisé le processus de prise de contrôle exclusif de GPA à compter du 2 juillet, ce sous-groupe est consolidé selon la méthode de l'intégration globale à compter de cette date. Au premier semestre, le Groupe avait consolidé GPA selon la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 40,32%. Des données proforma ont également été établies reflétant l'intégration globale de GPA dès le 1^{er} janvier 2012
- ▶ Le groupe Casino a consolidé selon la méthode de l'intégration globale au sein du groupe Franprix-Leader Price le franchisé Barat à compter de la fin du 1^{er} trimestre 2012
- ▶ Le groupe Casino a consolidé selon la méthode de l'intégration globale des sociétés propriétaires de 21 magasins dans le Sud-Est au sein du groupe Franprix-Leader Price à partir de juillet 2012

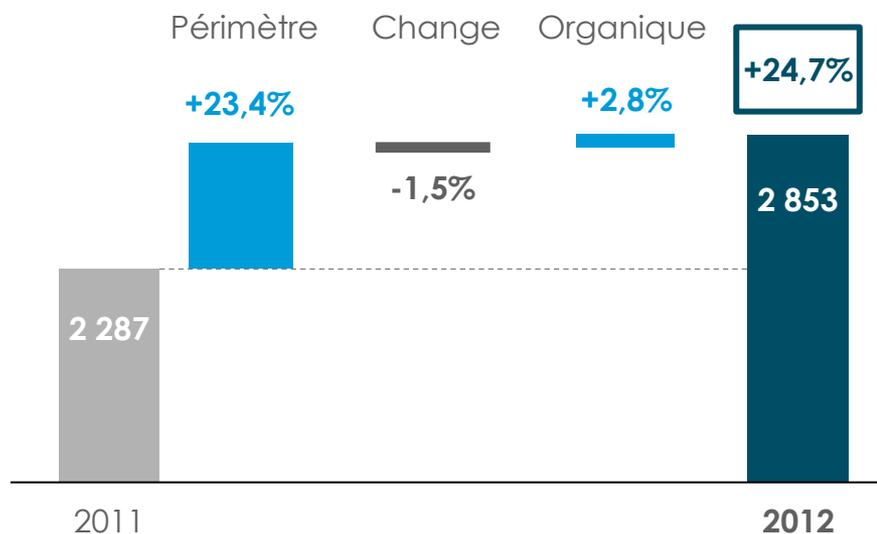
CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITÉ, DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS ET DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

<i>Activités poursuivies (en millions d'euros)</i>	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires HT	34 361	41 971	+22,1%
Marge commerciale	8 954	10 844	+21,1%
<i>En % du CA</i>	26,1%	25,8%	-22bp
EBITDA*	2 287	2 853	+24,7%
Marge d'EBITDA	6,7%	6,8%	+14bp
Dotations aux amortissements	739	851	+15,1%
Résultat Opérationnel Courant	1 548	2 002	+29,3%
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	4,5%	4,8%	+26bp

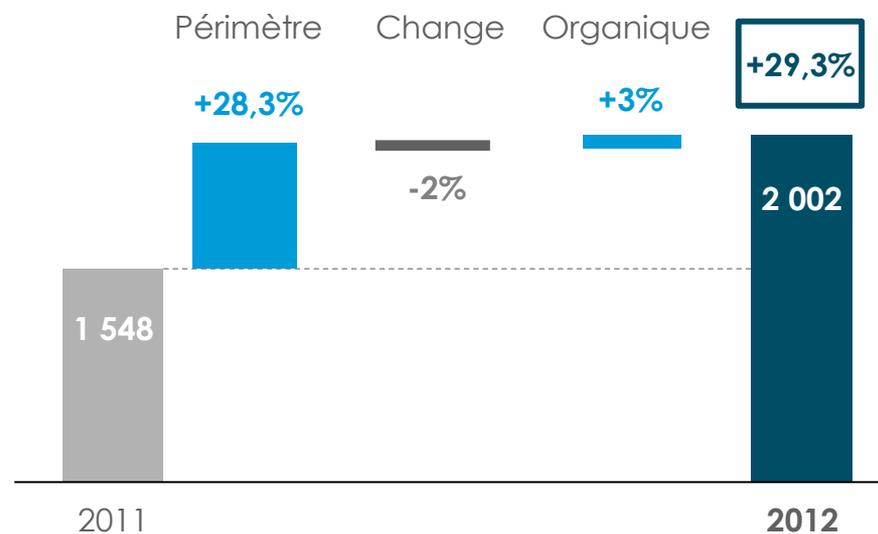
* EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

FORTE PROGRESSION DE L'EBITDA ET DU ROC CONSOLIDÉS

Évolution de l'EBITDA (en M€)



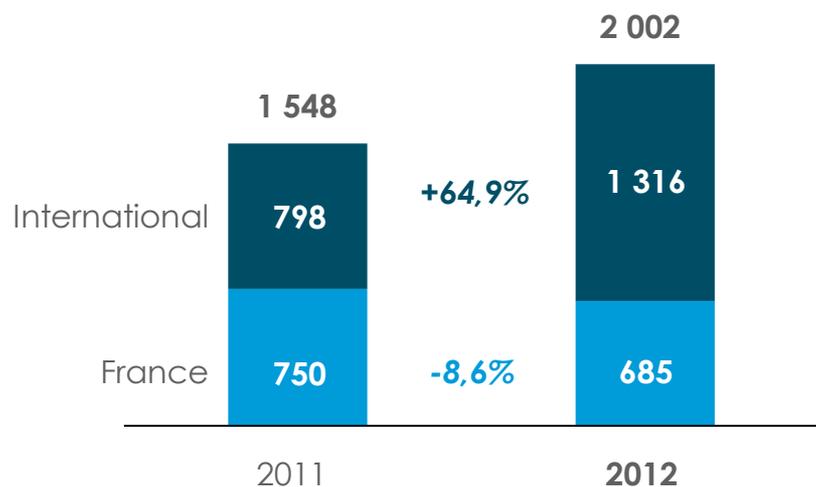
Évolution du ROC (en M€)



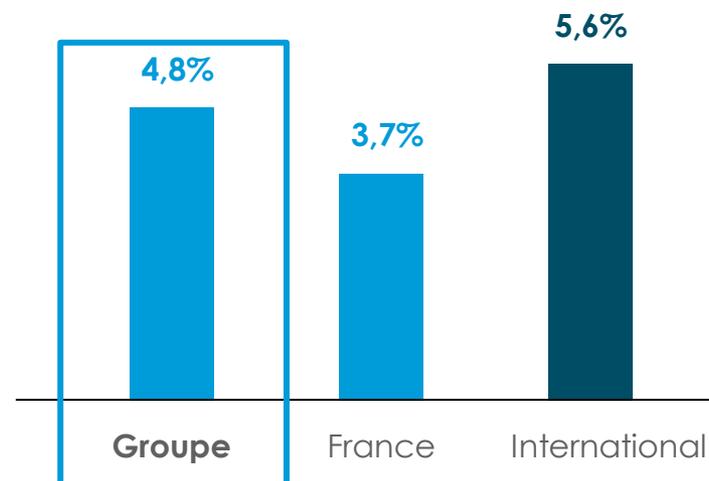
- Forte progression de l'EBITDA et du ROC du Groupe, sous l'effet de la prise de contrôle de GPA et de la croissance organique à l'international

LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES GÉNÈRENT LES 2/3 DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN 2012

ROC (en M€)



Taux de marge ROC 2012



- Très forte croissance du **ROC des sociétés internationales** qui **représente 66% du ROC total**, portée par la prise de contrôle de GPA au Brésil et une forte croissance en organique, à la fois en Amérique latine et en Thaïlande
- Repli du ROC en France

REPLI MODÉRÉ DE LA MARGE EN FRANCE GRÂCE AU MIX DES FORMATS ET AUX PLANS D' ACTIONS

ROC (en millions d'euros)	2011	Marge	2012	Marge	Variation
Casino France	458	3,7%	400	3,3%	-41bp
Franprix-Leader Price	164	3,7%	163	3,8%	+8bp
Monoprix	128	6,5%	122	6,1%	-39bp
FRANCE	750	4,0%	685	3,7%	-28bp

► Casino France :

- Des baisses de prix significatives ont été initiées au 2nd semestre. Elles ont été financées par la réallocation des dépenses promotionnelles et marketing
- Mise en œuvre de plans ambitieux de baisses de coûts (magasins, IT, structures)
- Dans un contexte de baisse des ventes notamment en non-alimentaire en hypermarché, la marge s'inscrit au total en repli modéré

► Progression de la marge de ROC de FPLP :

- Résultats conformes au plan de marche, grâce à la maîtrise des marges commerciales et à la forte réduction des coûts
- Succès de la relance commerciale grâce au repositionnement des indices prix et aux rénovations de magasins
- Efficience opérationnelle renforcée : productivité logistique et des fonctions support

► Maintien d'une marge élevée chez Monoprix grâce à la qualité du mix (alimentaire, parfumerie, textile, maison)

PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ DES FILIALES INTERNATIONALES

ROC (en millions d'euros)	2011	Marge	2012	Marge	Variation
Amérique Latine	565	4,8%	1 060	5,5%	+73bp
Asie	212	7,3%	241	7,1%	-26bp
Autres secteurs	22	n/a	16	n/a	n/a
INTERNATIONAL	798	5,1%	1 316	5,6%	+48bp

- Forte croissance organique du ROC (+14,2%), tant en Amérique latine qu'en Asie
- En **Amérique latine**, progression de la rentabilité au Brésil et en Colombie
 - Au Brésil, bonne activité en alimentaire avec une progression continue de la marge du cash & carry et poursuite de la réalisation des synergies entre Ponto Frio et Casas Bahia
 - En Colombie, performance très satisfaisante de tous les formats (Exito, Carulla et Surtimax) et bonne maîtrise des coûts d'expansion
- Rentabilité toujours très élevée en **Asie**, tirée par la Thaïlande
 - Excellente marge commerciale
 - Forte contribution des galeries commerciales

COMPTES DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

<i>Activités poursuivies (en millions d'euros)</i>	2011	2012	Variation
ROC	1 548	2 002	+29,3%
Autres produits et charges opérationnels	(157)	377	
Coût de l'endettement financier net	(472)	(519)	
Autres produits et charges financiers	68	20	
Résultat avant IS	987	1 880	+90,5%
Impôt sur les bénéfices	(228)	(323)	
Quote-part de résultats des sociétés MEE	(7)	(21)	
Résultat net des activités poursuivies	751	1 535	
Dont, intérêts minoritaires	174	470	
Dont, part du Groupe	577	1 065	+84,4%
Résultat net normalisé (*)	747	979	
Dont, intérêts minoritaires	182	415	
Dont, part du Groupe	565	564	-0,2%

* Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

<i>(en millions d'euros)</i>	2011	2012
Résultats sur cessions d'actifs	130	110
Autres produits et charges opérationnels	(286)	267
Produits nets liés à des opérations de périmètre		672
Pertes nettes de valeur des actifs	(23)	(123)
Provisions et charges pour restructuration	(155)	(200)
Provisions et charges pour taxes, litiges et risques, et autres	(108)	(81)
TOTAL	(157)	377

- Impact très significatif de la **réévaluation à la juste valeur de la participation du Groupe dans GPA** au Brésil à l'occasion de sa prise de contrôle
- Après prise en compte des provisions et charges pour restructurations et des provisions et charges pour taxes, litiges et risques, **le résultat exceptionnel ressort à +377 M€**

HORS EFFET DE LA CONSOLIDATION DU BRÉSIL, MAÎTRISE DES FRAIS FINANCIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	2011	2012
France	(257)	(231)
Brésil	(189)	(282)
Thaïlande	(28)	(30)
Autres international	3	25
TOTAL	(472)	(519)

- En **France**, réduction des frais financiers compensant les coûts liés à l'endettement de Merzialys
- Au **Brésil** :
 - Corrigé de l'effet de périmètre, baisse des frais financiers du fait de la maîtrise des besoins de financement, de l'évolution favorable des taux et de la diminution des ventes sans intérêts chez Viavarejo
- Impact favorable de l'augmentation de capital en **Colombie** de 2011

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	2011 normalisé	2012 normalisé
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 548	2 002
Autres produits et charges opérationnels	0	0
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 548	2 002
Coût de l'endettement financier net	(472)	(519)
Autres produits et charges financiers	11	(4)
Charge d'impôt	(333)	(478)
Quote-part de résultat des entreprises associées	(7)	(21)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	747	979
Dont intérêts minoritaires	182	415
Dont, part du Groupe	565	564

Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

UN BÉNÉFICE NET NORMALISÉ PAR ACTION DILUÉ DE 4,94€

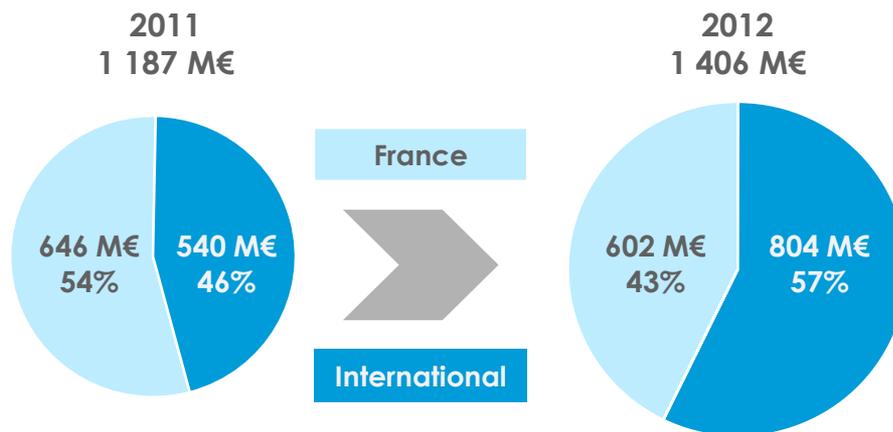
<i>Activités poursuivies</i>	2011	2012	Variation
BNPA dilué*	5,05	9,41	+86,3%
BNPA normalisé dilué*	4,94	4,94	+0,1%
Nombre moyen d'actions dilué	110 618 287	112 173 213	

- **Dividende proposé lors de l'Assemblée Générale du 22 avril :**
3€ par action payé en numéraire

* Retraité des dividendes versés au TSSDI : 19M€ en 2011 et 9M€ en 2012

ALLOCATION PRIORITAIRE DES INVESTISSEMENTS AUX FORMATS PORTEURS EN FRANCE ET À L'EXPANSION À L'INTERNATIONAL

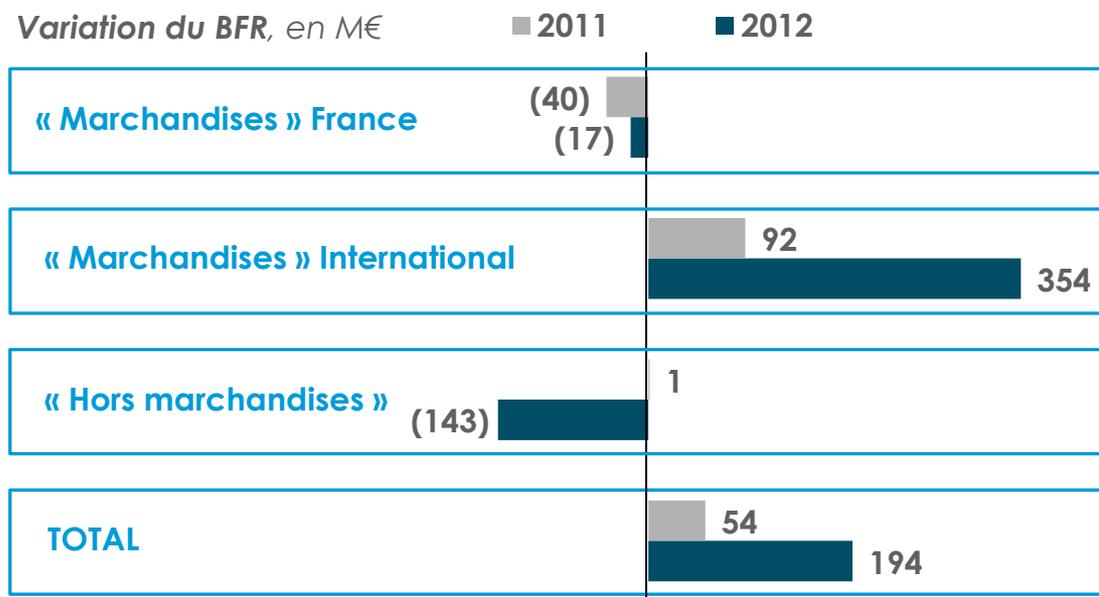
Investissements opérationnels* (CAPEX)



- **En France** : capex alloués en priorité aux formats les plus porteurs (Monoprix, FLP, Supermarchés Casino)
- **L'international** représente désormais **57% des capex bruts et 68% des capex nets** du Groupe

* Investissements corporels et incorporels

AMÉLIORATION DE LA GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE LIÉE À LA MAÎTRISE DU BFR MARCHANDISES



► BFR marchandises : une amélioration de 285 M€

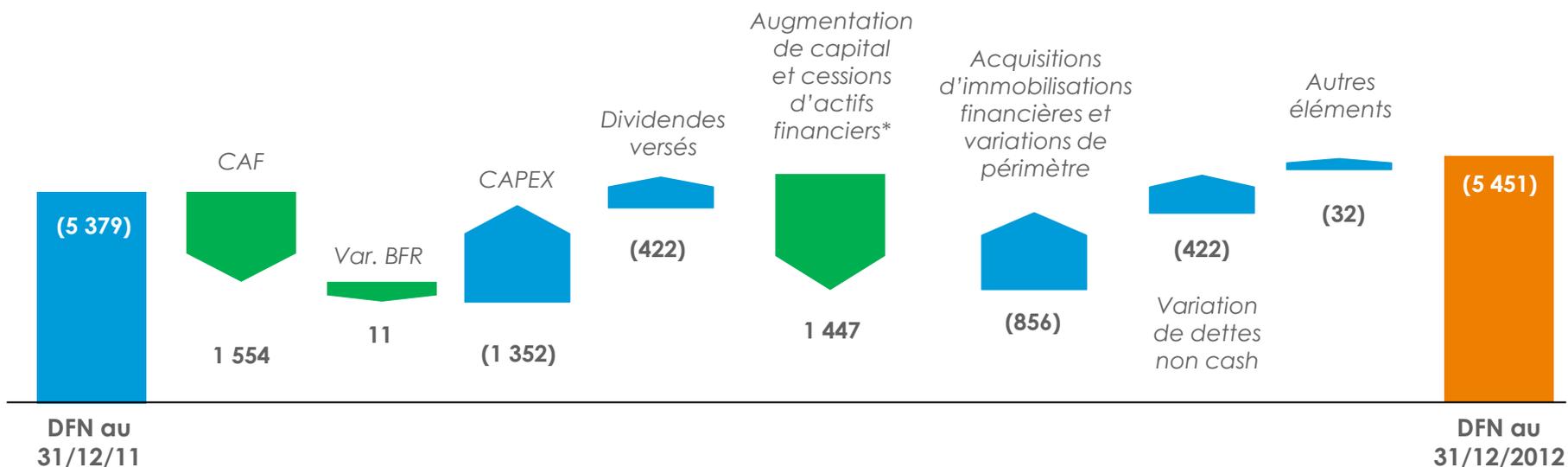
- Maîtrise de l'évolution du BFR en France grâce à une bonne gestion des stocks chez Casino France et des créances clients chez Cdiscount
- Forte amélioration du BFR Marchandises International

► BFR hors marchandises :

- Besoin en financement de l'activité de promotion immobilière
- Impact ponctuel du règlement de charges fiscales en France lié à des contentieux soldés

HORS MERCIALYS, QUASI STABILITÉ DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE DU GROUPE

en M€



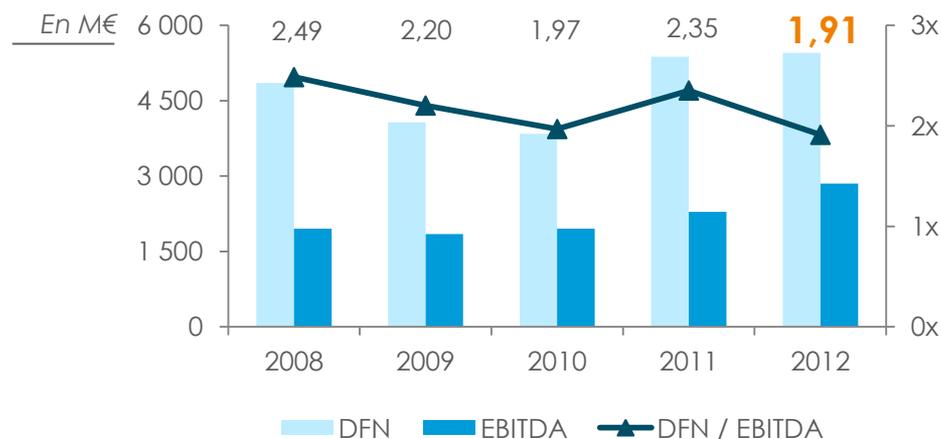
- La dette de Mercialys est reclassée au bilan en « passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente » en conformité avec la norme IFRS 5**

* Dont liquidation des fonds de mobilisation de créances au Brésil pour 126 M€

** Voir bilan consolidé simplifié en slide 50

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

- ▶ Plan de cessions et d'augmentation de capital de 1,5 Md€ engagées dans l'exercice, dont **1,45 Md€** réalisées en 2012 :
 - **Opération Mercialys** : remboursement d'apport exceptionnel, et dénouement du TRS : **0,7 Md€**
 - **Paiement du dividende en actions** : **0,1 Md€**
 - **Augmentation de capital et cessions de titres** : **0,4 Md€**
 - **Cession d'actifs financiers et immobiliers** : **0,2 Md€**
- ▶ Deuxième dividende exceptionnel prévu par Mercialys au 1^{er} semestre 2013
- ▶ Le ratio d'endettement financier **DFN/EBITDA s'établit à 1,91x, conforme à l'objectif d'un ratio inférieur à 2,2x**

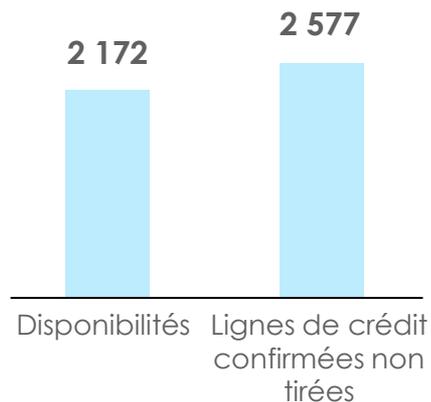


- ▶ Le groupe Casino est noté **BBB- perspective stable** par S&P et Fitch Ratings

UNE LIQUIDITÉ RENFORCÉE

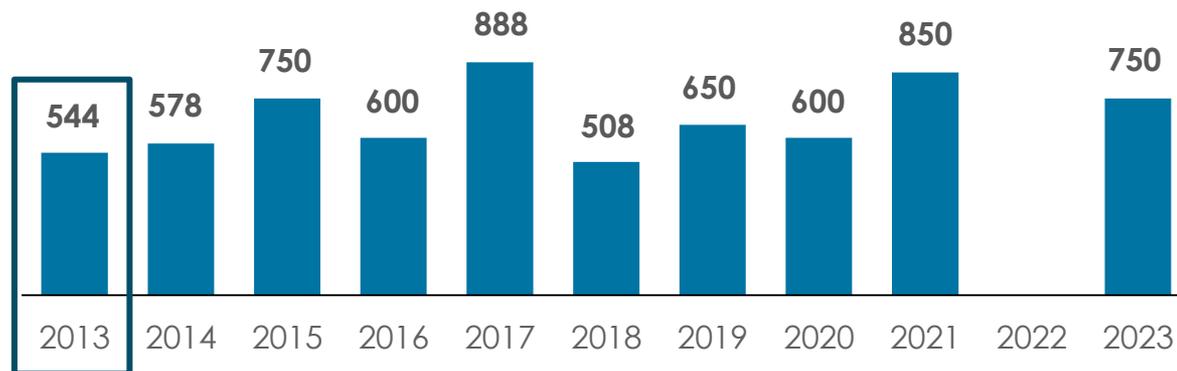
4,7 Md€ de liquidités*
au 31/12/2012

en M€



Échéances obligataires** lissées dans le temps

en M€



- Casino a procédé avec succès à **deux émissions obligataire en 2012**, de maturités 7 et 8 ans, pour un montant total de 1,25 Mds€, démontrant la **qualité de sa signature**
- A la suite de l'annonce, le 18 janvier 2013, d'une émission obligataire d'un montant de 750 millions d'euros et d'une maturité de 10 ans, la **maturité moyenne** de la dette obligataire du Groupe est portée à **5,1 années** contre **4,5 à fin 2012** (et 4,4 à fin 2011)

* Périmètre France (Casino Guichard Perrachon, Monoprix, FPLP et autres)

** Échéances obligataires Casino Guichard Perrachon au 31 décembre 2012

À FIN 2012, LA CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS COTÉES DU GROUPE À LA VALEUR D'ENTREPRISE S'ÉLÈVE À 10,7 Mds€, EN PROGRESSION DE 2,4 Mds€

Sociétés cotées	Cours de Bourse au 31/12/2012	Capitalisation Boursière (100%, M€)	% de détention	Quote-part de Casino (M€)	DFN au 31/12/2012 (M€)	Contribution à la VE du Groupe (M€)
GPA (Brésil)	BRL 90,5	8 817	38,2%*	3 368	768	4 136
Exito (Colombie)	COP 35 500	6 811	54,8%	3 731	(789)	2 942
Big C (Thaïlande)	THB 207	4 233	58,6%	2 479	504	2 983
TOTAL				9 578		10 061
Mercialys	17,2€	1 578	40,2%	634	0**	634
TOTAL				10 212		10 695

+19,7 € PAR ACTION SUR L'EXERCICE 2012

* Ce pourcentage ne retrace pas l'ensemble de l'exposition du Groupe à date, notamment au travers de TRS, qui s'établit à un total de 46,8%

** Après reclassement selon IFRS 5 de la dette Mercialys



GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

Activité 2012 et
Perspectives 2013

Résultats

CONCLUSION

Annexes

Jean-Charles NAOURI
Président Directeur Général

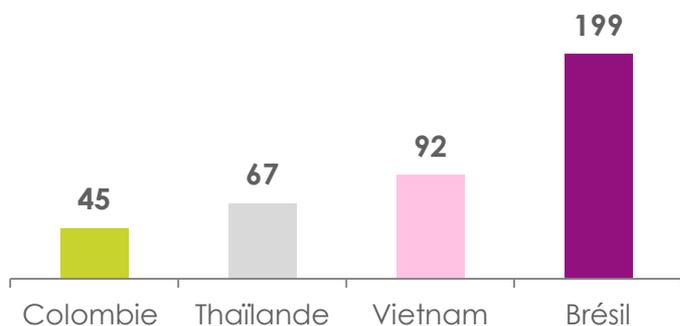
CONCLUSION

- ▶ A partir de 2013, Casino bénéficiera d'une **plus grande exposition aux marchés en forte croissance**, sur lesquels il dispose, au travers de ses filiales internationales, de positions de leader ou de co-leader
- ▶ **En France, la priorité est le retour aux fondamentaux du commerce** (« back to basics ») : baisse des prix notamment en hypermarchés et baisses des coûts
- ▶ Grâce à ce nouveau profil, Casino est confiant dans sa capacité à **faire progresser son activité et ses résultats en 2013**

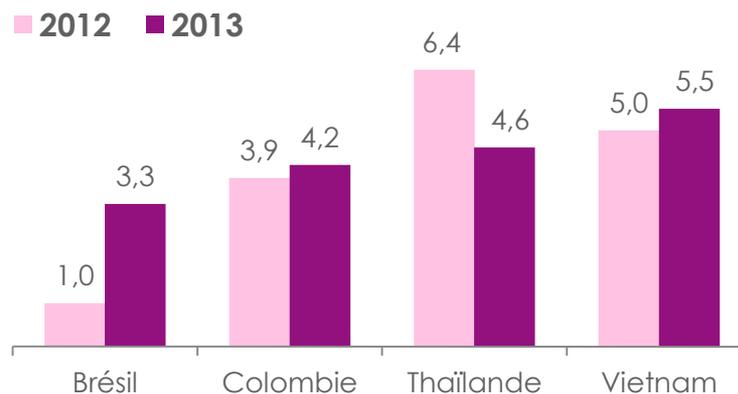
DÈS 2013, CASINO EST PLUS EXPOSÉ AUX MARCHÉS INTERNATIONAUX EN FORTE CROISSANCE

- Le Groupe contrôle à présent ses quatre filiales internationales majeures :
 - En Amérique latine, **GPA et Exito**
 - En Asie du Sud-Est, **Big C Thaïlande et Big C Vietnam**
- Celles-ci évoluent sur des marchés où la croissance de la **consommation des ménages continue à être très élevée** en 2013

Nombre de consommateurs (en millions)



Croissance attendue du PIB (%)



Sources: CIA World Factbook (July 2012), consensus économistes

LES QUATRE GRANDES FILIALES INTERNATIONALES DU GROUPE SONT TRÈS BIEN POSITIONNÉES POUR BÉNÉFICIER DE LA CROISSANCE DE LA CONSOMMATION DES MÉNAGES

BRESIL



- Croissance forte des enseignes **Assai** (cash & carry) et **Minimercado** (convenience stores)
- Des positions de **leader en commerce alimentaire**, avec des prix compétitifs
- Poursuite de la mise en œuvre des **synergies entre Casas Bahia et Ponto Frio**
- Capacité de **Nova.com** à devenir leader en e-commerce

COLOMBIE



- Enseigne **préférée** des Colombiens
- Développement rapide de **nouveaux formats** adaptés en fonction des cibles de conquête géographiques (Exito Express, Surtimax)
- Nombreuses opportunités en **immobilier commercial**
- Forte croissance de l'**Uruguay**

THAILANDE



- Un **changement d'échelle** depuis l'acquisition des magasins Carrefour
- La forte **génération de cash-flow** permet une expansion rapide en proximité où le potentiel reste très important
- Expertise forte pour un développement soutenu des m² de **galeries commerciales**

VIETNAM



- Big C Vietnam, un acteur perçu comme local, et qui s'appuie sur les ressources du Groupe
- **Excellente Image prix**
- Programme confirmé de développement ambitieux en **hypermarchés et galeries commerciales accolées**

GRÂCE AUX OPÉRATIONS DE 2012, UN PROFIL PLUS INTERNATIONAL

- Dès 2013, le profil du Groupe est fortement rééquilibré en faveur de l'international et des formats porteurs

CA consolidé (publié et pro-forma)

	2011	2012	2012 (périmètre 2013)
Chiffre d'Affaires (en M€)	34 361	41 971	48 590
Part de l'international (%)	45%	56%	60%

Évolution du ROC (publié et pro-forma)

	2011	2012	2012 (périmètre 2013)
ROC (en M€)	1 548	2 002	2 202
Part de l'international (%)	52%	66%	72%

Données pro-forma 2012 établies en intégrant les mouvements de périmètre (GPA consolidé à 100% au 1^{er} janvier 2012 et Monoprix (sous réserve de l'accord de l'Autorité de la concurrence) au 1^{er} juillet 2012, Mercialis mis en équivalence au 1^{er} janvier 2012)

EN FRANCE, PRIORITÉ AUX FONDAMENTAUX DU COMMERCE

► **Priorité au commerce : « back to basics »**

- **Baisses de prix ambitieuses et pérennes en hypermarchés** sur les marques de distributeur et les marques nationales
- **Rénovation** des magasins

► Poursuite de plans récurrents de **baisse des coûts**

- **Réduction des coûts** de distribution et excellence en magasins
- **Des structures plus simples** et plus économes

► Des enseignes toujours **innovantes**

- Renouvellement en continu des **assortiments**
- **Développement du multicanal** en s'appuyant sur le leadership de **Cdiscount**

ACCÉLÉRER L'EXPANSION DANS LES FORMATS DE PROXIMITÉ EN FRANCE

- ▶ Toutes les enseignes de proximité poursuivront une **expansion maîtrisée** :
 - En s'appuyant sur le succès de **concepts renouvelés** (Casino Shop, Casino Shopping)
 - En **développant des opérations en franchise** et des contrats d'approvisionnement
 - Sur de **nouveaux marchés** (Naturalia pour le Bio) et au travers de nouveaux points de vente (gares, stations services, ...)

- ▶ Dans le discount, **Leader Price**, redressé avec succès en 2012, entame une **nouvelle phase de son développement**
 - **Reprise de certains Master franchisés**, qui participeront plus efficacement au développement de l'enseigne : signature le 1^{er} février 2013 d'un accord avec Distribution Sud-Ouest (70 magasins, c. 500 M€ de CA en 2012)
 - **Croissance externe ciblée** : intégration au réseau Franprix - Leader Price de 38 magasins Norma français rachetés par le groupe, sous réserve de l'obtention de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence

CASINO EST CONFIANT SUR SA CAPACITÉ À FAIRE PROGRESSER SON ACTIVITÉ ET SES RÉSULTATS EN 2013

► International : croissance

- La **croissance devrait se poursuivre** en 2013, soutenue par l'émergence de classes moyennes nombreuses dont le pouvoir d'achat progresse
- Les enseignes du Groupe, qui bénéficient d'une **très bonne image prix** et sont **très actives dans leur expansion sur les formats porteurs et l'immobilier commercial**, devraient ainsi voir leur activité et leurs résultats continuer à progresser

► France : stabilisation ou redynamisation du **commerce**

- **Baisse de prix**, notamment en **hypermarchés**
- **Baisse des coûts**
- **Expansion** dans les formats clefs

► Ainsi, le Groupe vise pour **2013** :

- Une **forte croissance de son chiffre d'affaires publié**
- Une **progression en organique de son activité et de son ROC**
- Le maintien d'**une structure financière solide** avec un ratio de DFN / EBITDA inférieur à 2x

Activité 2012 et
Perspectives 2013

Résultats

Conclusion

ANNEXES

BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2012
Goodwill	7 955	10 380
Immobilisations	9 487	13 428
Participations entreprises associées	164	260
Actifs non courants	658	1 837
Actifs financiers de couverture non courants*	129	246
Autres actifs non courants	377	671
Stocks	3 381	4 727
Clients et autres créances**	3 625	3 359
Autres actifs financiers de couverture courants*	75	139
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	3 901	6 303
Actifs détenus en vue de la vente	20	1 461
TOTAL ACTIF	29 772	42 813
Capitaux propres	9 383	15 201
Provisions à long terme	345	762
Passifs financiers non courants*	6 423	9 394
Autres passifs non courants	1 150	2 266
Provisions court terme	188	275
Fournisseurs	5 400	6 655
Autres dettes	3 717	4 379
Passifs financiers courants*	3 167	2 786
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	0	1 095
TOTAL PASSIF	29 772	42 813

* Éléments constitutifs de la DFN

** dont 40M€ d'actifs financiers non courants compris dans la DFN

TABLEAU DE FINANCEMENT

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012
Dette financière nette à l'ouverture	(3 845)	(5 379)
Capacité d'autofinancement	1 416	1 639
Variation de BFR	54	194
Autres*	451	523
Cash-flow opérationnel net d'IS	1 922	2 357
Investissements courants	(1 187)	(1 406)
Acquisitions financières	(94)	(130)
Cessions	340	287
Variation de périmètre et autres opérations avec les actionnaires minoritaires	(1 292)	(197)
Variation des prêts et avances consentis	39	(44)
Augmentation et diminution de capital de la société mère	6	0
Variation de l'autocontrôle	(49)	(6)
Dividendes versés	(407)	(815)
Dividendes versés aux TSSDI	(26)	(20)
Intérêts financiers nets versés	(396)	(541)
Variation de dette non cash	(367)	(442)
Écarts de conversion	(22)	76
Dette financière nette au 31/12 de l'ensemble consolidé	(5 379)	(6 260)
<i>Dont dette financière nette des activités en cours de cession</i>	(0)	809
Dette financière nette au 31/12	(5 379)	(5 451)

* Neutralisation du coût de l'endettement et de la charge d'impôt et prise en compte de l'impôt décaissé

RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012
Résultat net des activités poursuivies	751	1 535
Dont, Part du Groupe	577	1 065
Dont, Intérêts minoritaires	174	470
Résultat net des activités abandonnées	(9)	(2)
Dont, Part du Groupe	(9)	(2)
Dont, Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de l'ensemble Consolidé	742	1 533
Dont, Part du Groupe	568	1 062
Dont, Intérêts minoritaires	174	470

DÉFINITION DU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

- ▶ Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents
- ▶ Les éléments financiers non récurrents regroupent certains instruments financiers constatés en résultat dont la juste valeur peut être très volatile. A titre d'exemple, les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture et des dérivés incorporés sur le cours de l'action Casino sont ainsi retraitées du Résultat net normalisé
- ▶ Les produits et charges d'impôts non récurrents correspondent aux effets d'impôt directement liés aux retraitements précédents ainsi que les effets directs d'impôt non récurrents. Ainsi la charge d'impôt rapportée au résultat normalisé avant impôt correspond au taux d'impôt moyen normatif du Groupe
- ▶ Cet agrégat permet de mesurer l'évolution du résultat récurrent des activités

PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

<i>en millions d'euros</i>	2011	Éléments retraités	2011 normalisé	2012	Éléments retraités	2012 normalisé
Résultat Opérationnel Courant	1 548		1 548	2 002		2 002
Autres pdts et ch. opérationnels	(157)	157	0	377	(377)	0
Résultat Opérationnel	1 391	157	1548	2 379	(377)	2 002
Coût de l'endettement financier net	(472)	0	(472)	(519)	0	(519)
Autres pdts et ch. financiers ⁽¹⁾	68	(57)	11	20	(24)	(4)
Charge d'impôt ⁽²⁾	(228)	(105)	(333)	(323)	(155)	(478)
Quote-part de résultat des entreprises associées	(7)	0	(7)	(21)	0	(21)
Résultat net des activités poursuivies	751	(5)	747	1 535	(556)	979
Dont intérêts minoritaires ⁽³⁾	174	7	182	470	(55)	415
Dont Part du Groupe	577	(12)	565	1 065	(501)	564

(1) Sont retraités des autres produits et charges financiers, les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux au Brésil (-22 M€ en 2011 et -22 M€ en 2012), les pertes de change sur les créances détenues sur l'État vénézuélien en USD (-25 M€ en 2011 et -2 M€ en 2012), les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture (+87 M€ en 2011 et n/a en 2012) ainsi que les variations de juste valeur des Total Return Swap portant sur les actions Exito, GPA, Big C et Mercialys (+17 M€ en 2011 pour Exito uniquement et +48 M€ en 2012)

(2) Sont retraités de la charge d'impôt, les effets d'impôt correspondants aux éléments retraités ci-dessus, ainsi que les produits et charges d'impôts non récurrents.

(3) Sont retraités des intérêts minoritaires les montants associés aux éléments retraités ci-dessus.

RÉSULTATS DE LA FRANCE

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	18 748	18 447	-1,6%
EBITDA	1 164	1 062	-8,7%
Marge EBITDA	6,2%	5,8%	-45bp
Résultat Opérationnel Courant	750	685	-8,6%
Marge Opérationnelle Courante	4,0%	3,7%	-28bp

RÉSULTATS DE L'INTERNATIONAL

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	15 613	23 524	+50,7%
EBITDA	1 123	1 790	+59,4%
Marge EBITDA	7,2%	7,6%	+42bp
Résultat Opérationnel Courant	798	1 316	+64,9%
Marge Opérationnelle Courante	5,1%	5,6%	+48bp

DÉTAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012	Var.	Variation organique hors essence
Franprix-Leader Price	4 410	4 279	-3%	-0,8%
Monoprix	1 973	2 010	+1,9%	+1,8%
Casino France	12 365	12 158	-1,7%	-1,3%
<i>Géant Casino</i>	5 623	5 246	-6,7%	-7,6%
<i>Supermarchés Casino</i>	3 619	3 687	+1,9%	+1,7%
<i>Supérettes</i>	1 485	1 480	-0,4%	-0,4%
<i>Autres</i>	1 638	1 746	+6,6%	+10,6%
FRANCE	18 748	18 447	-1,6%	-0,8%
Amérique Latine	11 826	19 251	+62,8%	+8,7%
Asie	2 895	3 407	+17,7%	+10,8%
Autres	892	866	-2,9%	-3%
INTERNATIONAL	15 613	23 524	+50,7%	+8,4%
GROUPE	34 361	41 971	+22,1%	+3,6%

CHIFFRE D'AFFAIRES À MAGASINS COMPARABLES

FRANCE	2012	
	Avec Essence	Hors essence
HM Géant	-5,3%	-6,2%
Casino SM	-2,6%	-2,7%
Franprix	-2,9%	-2,9%
Leader Price	-1,3%	-1,3%
Monoprix	+0,7%	+0,6%

CHIFFRE D'AFFAIRES À MAGASINS COMPARABLES

INTERNATIONAL	2012	
	Avec Essence	Hors essence
Amérique Latine	+6,9%	+7%
Asie	+4,8%	+4,8%

DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012
Variation de dérivés hors couverture	76	39
Gains et pertes de change hors DFN	(10)	(2)
Actualisation / Désactualisation	2	(9)
Divers	0	(9)
TOTAL	68	20

TAUX DE CHANGE MOYENS

	2011	2012	Var. %
Argentine (ARS / EUR)	0,174	0,171	-1,8%
Uruguay (UYU / EUR)	0,037	0,038	+3,1%
Thaïlande (THB / EUR)	0,024	0,025	+6,2%
Vietnam (VND / EUR) (x 1 000)	0,035	0,037	+6,5%
Colombie (COP / EUR) (x 1 000)	0,389	0,433	+11,1%
Brésil (BRL / EUR)	0,430	0,399	-7,3%

EFFET CALENDRAIRE EN FRANCE PAR FORMAT

	T4 2012	2012
Hypermarchés Géant	-0,6%	+0,1%
Supermarchés Casino	-0,9%	-0,1%
Supérettes	-0,6%	+0,2%
Cdiscount	0%	0%
Monoprix	-0,4%	+0,1%
FPLP	-0,9%	-0,1%
FRANCE	-0,6%	0%

EFFET CALENDRAIRE 2013 ESTIMÉ

	2013				2013
	T1	T2	T3	T4	
France	-1,2%	-1,3%	+0,7%	-0,7%	-0,6%
International	-0,1%	-0,9%	-0,1%	-1,3%	-0,7%
GROUPE	-0,6%	-1,1%	+0,1%	-1,1%	-0,7%

DÉTAIL DES INTÉRÊTS MINORITAIRES

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012
Mercialys	82	109
FPLP	0	(14)
GPA	1	186
Big C	48	60
Exito	36	108
Autres	8	22
TOTAL	174	470

QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

<i>en millions d'euros</i>	2011	2012
France	(9)	(30)
International	1	8
TOTAL	(7)	(21)

PUTS INTÉGRÉS DANS LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

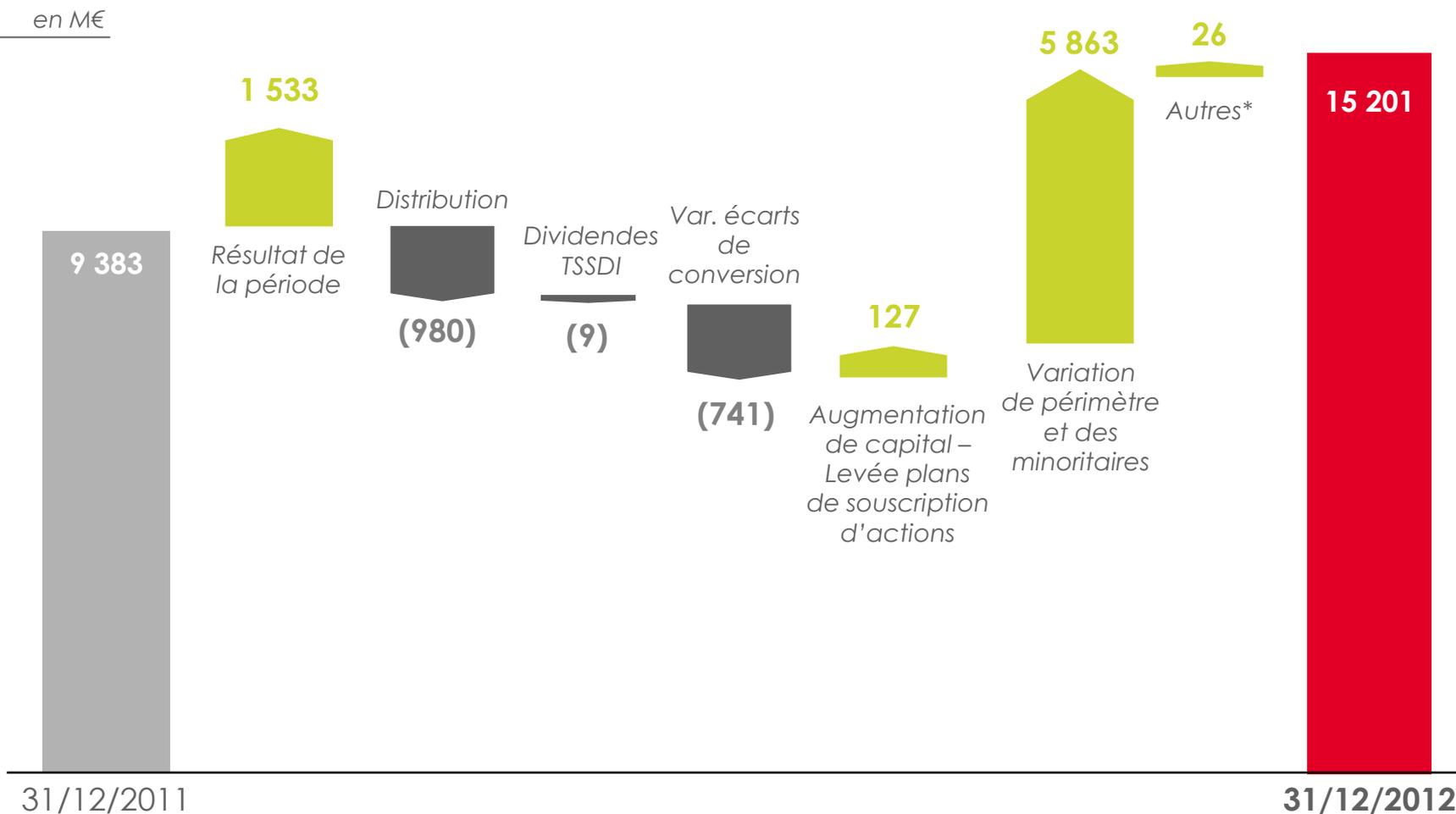
<i>en millions d'euros</i>	% capital	Valorisation au 31/12/2011	Valorisation au 31/12/2012	Période d'exercice
GPA	7,36		399	À tout moment entre le 22/06/2014 et le 21/06/2022
Franprix - Leader Price	Magasins franchisés détenus majoritairement	93	97	Différentes dates
Uruguay		15	15	À tout moment → 2021
Autre		1	1	À tout moment → 2014
TOTAL		109	512	

PUTS HORS BILAN

<i>en millions d'euros</i>	% capital	Valorisation au 31/12/2011	Valorisation au 31/12/2012	Période d'exercice
Franprix - Leader Price	Magasins franchisés détenus minoritairement	195	157	Différentes dates
Uruguay (Disco)		61	90	À tout moment → 2021
Autre			15	Différentes dates
TOTAL (hors bilan)		256	262	

En date du 28 juin 2012, Casino et Galeries Lafayette ont signé une lettre d'intention fixant les principes de l'acquisition des 50% de Monoprix détenus par Galeries Lafayette à 1 175 M€, montant qui sera indexé à compter du 1^{er} avril 2013

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES



* Comprenant les opérations sur titres auto détenus, les variations sans changement de contrôle et les mouvements divers

UNE EXPANSION CONTINUE EN FRANCE ET À L'INTERNATIONAL EN 2012

Ouvertures brutes de magasins	
FRANCE	
Supermarchés	7
Proximité	422
Franprix	39
Leader Price	18
Monoprix	36
INTERNATIONAL	
Brésil	87
Colombie	86
Thaïlande	129
Vietnam	10

DÉTAIL DU PARC DE MAGASINS

FRANCE	31/12/2011	31/12/2012
Géant Casino	127	125
Casino Supermarchés	422	445
Franprix	897	891
Monoprix	514	542
Leader Price	608	604
Supérettes	6 561	6 517
Autres	321	333
TOTAL FRANCE	9 450	9 457
INTERNATIONAL		
Argentine	24	24
Uruguay	52	52
Brésil	1 571	1 640
Colombie	351	427
Thaïlande	221	348
Vietnam	23	33
Océan Indien	53	57
TOTAL INTERNATIONAL	2 295	2 581

DISCLAIMER

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives sur Casino. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croit », « a l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Casino pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Casino sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujetties à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Casino, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Casino déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque et assurances » dans le Document de Référence déposé par la société Casino le 16 avril 2012 (sous le numéro : D.12-0355). Sauf tel que requis par la loi applicable, Casino ne s'engage aucunement à mettre à jour toute information prospective ou des énoncés.

Cette présentation a été préparée uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprétée comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, elle ne donne pas et ne doit pas être traitée comme un conseil d'investissement. Elle n'a aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Il ne devrait pas être considéré par les bénéficiaires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont sujettes à changement sans préavis.

Cette présentation et son contenu sont des renseignements exclusifs et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou en partie sans le consentement préalable écrit du Groupe Casino.

